

IZO-BLOK
Spółka Akcyjna
ul. Kluczborska 11
41-503 Chorzów

**Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy
od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku**

40-119 KATOWICE, UL DOBRA 13
tel.: 32 782 13 20 - 21, fax: 32 259 94 13
e-mail: biuro@rewido.pl www.rewido.pl

Konto: BANK ZACHODNI WBK S.A I ODDZ. W TYCHACH
36 1090 1652 0000 0001 0611 3134, NIP 634-23-86-804

Sąd Rejonowy w Katowicach,
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000428089

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu****IZO-BLOK Spółki Akcyjnej**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego IZO-BLOK Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie, przy ul. Kluczborskiej 11, na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 kwietnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90.335.113,35 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości **5.311.959,01 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.311.959,01 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.038.006,14 zł**
- informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd IZO-BLOK Spółki Akcyjnej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej IZO-BLOK S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy IZO-BLOK S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało:

- sprawdzenie poprawności zastosowanych przez IZO-BLOK S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków,
- sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym,
- całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej IZO-BLOK S.A. na dzień 30 kwietnia 2016 roku, jak też Jej wyniku finansowego za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności IZO-BLOK S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Zofia Kaniuk
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9426

Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.
ul. Dobra 13
40-119 Katowice
nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 15 lipca 2016 roku

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku, sporządzony przez kluczowego biegłego rewidenta Zofię Kaniuk, nr ewidencyjny 9426.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 kwietnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **90.335.113,35 zł**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości **5.311.959,01 zł**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.311.959,01 zł**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2.038.006,14 zł**
- informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu **IZO-BLOK Spółki Akcyjnej**.

Integralną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe.

Raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Zofia Kaniuk
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewidencyjny 9426

**Rewido Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp. k.**
ul. Dobra 13
40-119 Katowice
nr ewidencyjny 2302

Katowice, dnia 15 lipca 2016 roku

I. INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE

IZO-BLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ulicy Kluczborskiej 11 działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, zgodnie ze Statutem Spółki z dnia 18 kwietnia 2011 roku sporządzonym przed notariuszem Marcinem Onichimowskim w Kancelarii Notarialnej w Katowicach (repertorium A nr 1840/2011), z późniejszymi zmianami.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia IZO-BLOK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w IZO-BLOK Spółka Akcyjna, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IZO-BLOK Sp. z o.o. z dnia 18 kwietnia 2011 roku.

Przedmiot działalności Spółki został określony w paragrafie 5 Statutu Spółki.

W okresie objętym badaniem Spółka zajmowała się działalnością w zakresie przewidzianym Statutem, a przede wszystkim produkcją wyrobów z tworzyw sztucznych, głównie dla przemysłu motoryzacyjnego.

Dnia 6 czerwca 2011 roku Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000388347.

Zgodnie z Decyzją Urzędu Skarbowego w Bytomiu z dnia 6 sierpnia 1998 roku Spółka posługuje się numerem identyfikacji podatkowej 626-24-91-048.

Zgodnie z Zaświadczeniem Urzędu Statystycznego w Katowicach z dnia 18 stycznia 2012 roku Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON 276099042.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy wynosi 10.000.000,00 zł i dzieli się na 422.650 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu serii A, 406.050 zwykłych akcji serii B oraz 171.300 zwykłych akcji serii C, o wartości nominalnej 10 zł każda. Uprzywilejowanie akcji imiennych serii A polega na przyznaniu każdej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariat Spółki na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Przemysław Skrzydlak	211 650	21,17%	29,73%
Andrzej Kwiatkowski	211 300	21,13%	29,71%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	110 740	11,07%	7,78%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	94 481	9,45%	6,64%
Pozostali akcjonariusze	371 829	37,18%	26,14%
Łączna ilość akcji Spółki	1 000 000	100%	100%

Uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 kwietnia 2016 roku podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D. Objęcie akcji nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, która nie będzie kierowana do oznaczonych adresatów. Akcje serii D zostaną zaoferowane w drodze oferty publicznej.

W dniu 17 czerwca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10,00 złotych każda oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 praw do Akcji serii D oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 Akcji serii D.

W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną liczbę akcji serii D oferowanych w ramach oferty oraz cenę emisyjną akcji serii D. IZO-BLOK S.A. wyemituje 267.000 akcji po cenie emisyjnej 160 zł za akcję.

Spółka IZO-BLOK S.A. nie posiada udziałów w jednostkach powiązanych oraz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

Władzami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy był następujący:

- | | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| – Pan Andrzej Kwiatkowski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pani Renata Skrzydlak | – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| – Pan Marek Skrzynecki | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Krzysztof Płonka | – Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Marek Baré | – Członek Rady Nadzorczej. |

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy skład Zarządu był jednoosobowy, a funkcję Prezesa Zarządu pełnił Pan Przemysław Skrzydlak. Po dniu bilansowym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie Prezes Zarządu.

Prokurentem Spółki w badanym roku był Pan Krzysztof Skrzydlak.

Funkcję Głównej Księgowej pełni Pani Beata Cwirta.

Średnioroczne zatrudnienie za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wyniosło 217 etatów.

II. PODSUMOWANIE WYNIKÓW BADANIA

Sprawozdanie finansowe IZO-BLOK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku, zgodnie z art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, podlegało obowiązkowi badania. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Rewido Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach. W jego imieniu badanie przeprowadził Ireneusz Wójciga, kluczowy biegły rewident nr ewidencyjny 11027, wydając opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy Uchwały nr 6 z dnia 11 września 2015 roku. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z tego samego dnia postanowiono przeznaczyć zysk netto za okres od dnia 1 maja 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku w kwocie 11.219.289,39 zł w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok wraz z opinią biegłego rewidenta oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zostało złożone w Pierwszym Śląskim Urzędzie Skarbowym w Sosnowcu, w dniu 18 września 2015 roku, natomiast w Krajowym Rejestrze Sądowym w Katowicach w dniu 23 września 2015 roku.

Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku zgodnie z Uchwałą nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 20 listopada 2015 roku.

Badanie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w czerwcu 2016 roku oraz poza siedzibą Spółki, z przerwami w okresie od czerwca do lipca 2016 roku, na podstawie zawartej umowy z dnia 23 listopada 2015 roku pomiędzy IZO-BLOK S.A. a Rewido Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Badanie zostało poprzedzone wstępnym badaniem ksiąg rachunkowych oraz systemu kontroli wewnętrznej w grudniu 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Rewido Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Katowicach ul. Dobra 13, jest wpisany na listę pod numerem 2302, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Zofia Kaniuk – kluczowy biegły rewident numer ewidencyjny 9426.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity z dnia 20 czerwca 2016 r., Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, braku nieujawnionych zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu po dacie bilansu zdarzeń, mogących w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe Spółki za badany rok, które nie zostały w tym sprawozdaniu ujęte.

Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku zostało sporządzone na podstawie danych wynikających z ewidencji księgowej, na którą składają się:

- dziennik,
- konta księgi głównej i ksiąg pomocniczych,
- zestawienia sald kont syntetycznych i analitycznych na dzień 30 kwietnia 2016 roku,
- ewidencja analityczna środków trwałych i tabela amortyzacyjna.

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną, analityczną, raporty bankowe, umowy kredytowe, umowy leasingu, wybrane dokumenty źródłowe oraz deklaracje podatkowe.

Stosowane w trakcie badania metody były uzależnione od wagi i istotności zagadnień. Próbkę do badania dobierano w oparciu o przekonanie, że są wystarczające dla oceny prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

W badanym okresie nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa oraz Statutu Spółki, wpływających na sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

W okresie od dnia 8 marca 2016 roku do dnia 5 kwietnia 2016 roku Spółka podlegała kontroli ze strony Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2014/2015. Sprawdzano prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego. Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości ze strony Spółki.

Jednostka udostępniła kluczowemu biegłemu rewidentowi wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania i przygotowania niniejszego raportu.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

III. ANALIZA FINANSOWA

Zgodnie z uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 września 2015 roku, od dnia 1 maja 2015 roku Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) / Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR). Dniem przejścia na MSSF/MSR, a więc początkiem najwcześniejszego okresu, za który Spółka przedstawiła pełne porównawcze informacje zgodnie z MSSF/MSR w swoim pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF/MSR, jest dzień 1 maja 2014 roku.

Dla potrzeb niniejszej analizy w tabeli nr 1 i tabeli nr 2 przedstawiono główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (bilansu) według stanu na dzień 30 kwietnia 2016 roku, według stanu na dzień 30 kwietnia 2015 roku oraz według stanu na dzień przejścia na MSSF.

TABELA NR 1

Lp.	Treść	01.05.2014*		30.04.2015		2015/ 2014 w %	30.04.2016		2016/ 2015 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Aktywa trwałe	36 116	57,0	45 719	57,6	126,6	55 092	61,0	120,5
I.	Wartości niematerialne i prawne	369	0,6	342	0,4	92,7	2 534	2,8	740,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	35 400	55,8	45 141	56,9	127,5	50 605	56,0	112,1
IV.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku	0	0,0	0	0,0	-	619	0,7	-
V.	Pozostałe aktywa	347	0,5	236	0,3	68,0	1 334	1,5	565,3
B.	Aktywa obrotowe	27 297	43,0	33 622	42,4	123,2	35 243	39,0	104,8
I.	Zapasy	7 869	12,4	7 897	10,0	100,4	7 702	8,5	97,5
II.	Należności z tyt. dostaw i usług	15 811	24,9	15 570	19,6	98,5	23 542	26,1	151,2
IV.	Pozostałe należności	1 394	2,2	1 709	2,2	122,6	1 382	1,5%	80,9
V.	Aktywa finansowe	324	0,5	3 130	3,9	966,0	0	0,0%	0,0
VI.	Środki pieniężne	1 020	1,6	3 456	4,4	338,8	1 423	1,6%	41,2
VII.	Pozostałe aktywa	879	1,4	1 860	2,3	211,6	1 194	1,3%	64,2
	Aktywa razem	63 413	100,0	79 341	100,0	125,1	90 335	100,0	113,9

*Dane obejmują wartości na dzień przejścia na MSSF/MSR

Na przestrzeni badanego roku suma bilansowa wzrosła o 13,9% w stosunku do roku poprzedniego.

W strukturze aktywów przeważają aktywa trwałe, które stanowią 61% majątku Spółki i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 20,5%.

Zwiększenie wartości aktywów trwałych wynika głównie ze zwiększenia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe oraz zakończenia prac rozwojowych dotyczących opracowania nowej generacji kształtek z EPP.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o 4,8%. W tej grupie aktywów największą pozycję stanowią należności z tytułu dostaw i usług, które wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 51,2%.

TABELA NR 2

Lp.	Treść	01.05.2014*		30.04.2015		2015/ 2014 w %	30.04.2016		2016/ 2015 w %
		w tys. zł	% do sumy bilansowej	w tys. zł	% do sumy bilansowej		w tys. zł	% do sumy bilansowej	
A.	Kapitał własny	38 246	60,4	48 984	61,7	128,1	54 296	60,1	110,8
I.	Kapitał podstawowy	10 000	15,8	10 000	12,6	100,0	10 000	11,1	100,0
II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (agio)	3 587	5,7	3 587	4,5	100,0	3 587	4,0	100,0
III.	Kapitał zapasowy	13 359	21,1	21 726	27,4	162,6	32 946	36,5	151,6
IV.	Zyski zatrzymane / Straty niepokryte	2 933	4,6	2 925	3,7	99,7	2 462	2,7	84,2
V.	Zysk (Strata) netto	8 367	13,2	10 746	13,5	128,4	5 302	5,9	49,3
B.	Zobowiązania długoterminowe	6 119	9,6	14 045	17,7	229,5	15 138	16,8	107,8
I.	Rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego	636	1,0	951	1,2	149,5	0	0,0	0,0
II.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	23	0,0	295	0,4	1282,6	1 284	1,4	435,3
IV.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 107	4,9	7 925	10,0	255,1	7 365	8,2	92,9
V.	Zobowiązania z tytułu leasingu	2 353	3,7	4 874	6,1	207,1	6 489	7,2	133,1
C.	Zobowiązania krótkoterminowe	19 048	30,0	16 312	20,6	85,6	20 901	23,1	128,1
I.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	216	0,3	647	0,8	299,5	1 557	1,7	240,6
II.	Pozostałe rezerwy	10	0,0	14	0,0	140,0	21	0,0	150,0
III.	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9 327	14,7	4 027	5,1	43,2	3 223	3,6	80,0
IV.	Zobowiązania z tytułu leasingu	1 012	1,6	1 759	2,2	173,8	2 580	2,9	146,7
V.	Pozostałe zobowiązania finansowe	95	0,1	0	0,0	0,0	2 187	2,4	-
VI.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 420	10,1	7 321	9,2	114,0	7 448	8,2	101,7
VII.	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	456	0,7	702	0,9	153,7	1 712	1,9	244,2
IX.	Pozostałe zobowiązania	1 511	2,4	1 842	2,3	121,9	2 172	2,4	117,9
	Pasywa razem	63 413	100,0	79 341	100,0	125,1	90 335	100,0	113,9

*Dane obejmują wartości na dzień przejścia na MSSF/MSR

W strukturze pasywów przeważa kapitał własny, który stanowi 60,1% sumy bilansowej. Jego wartość wzrosła o 10,8% w stosunku do roku ubiegłego, głównie w związku z osiągniętym zyskiem netto.

Zobowiązania długoterminowe stanowią 16,8% sumy bilansowej i w porównaniu do roku ubiegłego wzrosły o 7,8%. Zwiększenie zobowiązań długoterminowych ma związek z zawarciem nowych umów leasingu. Wzrosły również znacznie rezerwy na świadczenia pracownicze, ze względu na zwiększenie rezerw na program motywacyjny dla pracowników Spółki.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 28,1%, a ich udział w całości pasywów wynosi 23,1%. W tej grupie pasywów największą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu dostaw i usług. Ich wartość jest porównywalna do wartości z roku ubiegłego.

Podstawowe wielkości, wpływające na wynik finansowy Jednostki w dwóch ostatnich latach obrotowych, po przejściu na MSSF, zaprezentowano w tabeli nr 3.

TABELA NR 3

Lp.	Treść	01.05.2014-30.04.2015		01.05.2015-30.04.2016		2015-2016 / 2014-2015 w %
		w tys. zł	% do sumy przychodów	w tys. zł	% do sumy przychodów	
I.	Przychody ze sprzedaży	79 669	100,0	93 859	100,0	117,8
A.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	73 086	91,7	87 354	93,1	119,5
B.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 583	8,3	6 505	6,9	98,8
II.	Koszt własny sprzedaży	58 859	73,9	65 476	69,8	111,2
C.	Koszt własny sprzedaży	54 047	67,8	61 305	70,2	113,4
D.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 812	6,0	4 171	64,1	86,7
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 810	26,1	28 383	30,2	136,4
E.	Koszty sprzedaży	4 603	5,8	5 907	6,3	128,3
F.	Koszty zarządu	5 800	7,3	8 399	8,9	144,8
G.	Pozostałe przychody operacyjne	889	1,1	2 099	2,2	236,1
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 281	2,9	2 706	2,9	118,6
IV.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 015	11,3	13 470	14,4	149,4
I.	Przychody finansowe	5 065	6,4	846	0,9	16,7
J.	Koszty finansowe	506	0,6	7 342	7,8	1451,0
VI.	Zysk brutto	13 575	17,0	6 975	7,4	51,4
L.	Podatek dochodowy	2 829	3,6	1 673	1,8	59,1
VI.	Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	10 746	13,5	5 302	5,6	49,3
VII.	Inne całkowite dochody za okres	-10	-	12	-	X
VIII.	Podatek dochodowy	-2	-	2	-	X
IX.	Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-8	-	10	-	X
X.	Suma całkowitych dochodów	10 738	-	5 312	-	49,5

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 17,8% w porównaniu do roku ubiegłego. Natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 11,2%. W rezultacie Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 28.383 tys. zł. Stopa marży brutto na sprzedaży wyniosła 30,2%.

W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano także wzrost kosztów sprzedaży i zarządu, odpowiednio o 28,3% i 44,8 %.

W obszarze pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę na poziomie 607 tys. zł. Przyczyną straty w tym obszarze działalności były przede wszystkim koszty odpadów produkcyjnych oraz utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka odnotowała także ujemny wynik w obszarze działalności finansowej. Czynnikiem kształtującym ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych było przede wszystkim ujęcie skutków wyceny bilansowej instrumentów pochodnych.

Ujęcie skutków wyceny instrumentów pochodnych spowodowało znaczące zmniejszenie wyniku w porównaniu do roku ubiegłego. Spółka zamknęła rok obrotowy zyskiem brutto na poziomie 6.975 tys. zł, co oznacza spadek o 48,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Po uwzględnieniu obciążeń z tytułu podatku dochodowego, Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 5.302 tys. zł. Marża netto ukształtowała się na poziomie 5,6%.

Wskaźniki finansowe charakteryzujące działalność Spółki w okresie od 1 maja 2014 roku do 30 kwietnia 2016 roku zaprezentowano w tabeli nr 4.

TABELA NR 4

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2013/2014	2014/2015	2015/2016
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność sprzedaży brutto (w %)	wynik brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	x	26,12	30,24
Rentowność sprzedaży brutto (w %)*	wynik ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	x	13,06	15,00
Rentowność sprzedaży netto (w %)	zysk netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów x 100	x	13,49	5,65
Rentowność majątku (w %)	zysk netto / aktywa ogółem x 100	x	13,54	5,87
Rentowność kapitału własnego (w %)	zysk netto / kapitał własny (bez zysku netto) x 100	x	28,10	10,82
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność ogólna	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,43	2,06	1,69
Płynność szybka	aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,02	1,58	1,32
Płynność bieżąca	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,21	0,07
Szybkość obrotu należności w dniach	przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychody ze sprzedaży produktów i materiałów	x	72	76
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty sprzedanych produktów i materiałów	x	43	41
Obrót zapasami w dniach	przeciętny stan zapasów x 365 / koszty sprzedanych produktów i materiałów	x	49	43
WSKAŹNIKI STABILIZACJI FINANSOWEJ				
Ogólny poziom zadłużenia	zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem	0,40	0,38	0,40
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny / aktywa trwałe	1,06	1,07	0,99
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe)	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe	1,23	1,38	1,26

Nazwa wskaźnika	Metoda wyliczenia wskaźnika	2013/2014	2014/2015	2015/2016
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem	0,70	0,79	0,77
WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Liczba wyemitowanych akcji		1.000.000	1.000.000	1.000.000
Średnioważona liczba akcji		933.827	1.000.000	1.000.000
Zysk na 1 akcję	wynik netto / średnioważona liczba akcji	8,37	10,75	5,30
Wartość księgowa Spółki na 1 akcję	kapitał własny / liczba wyemitowanych akcji	38,25	48,98	54,30

Wszystkie wskaźniki rentowności, wyrażające zdolność Spółki do generowania zysku i efektywność gospodarowania, wykazują wielkości dodatnie.

Wskaźniki płynności zmniejszyły swoją wartość, nadal jednak kształtują się powyżej poziomu uznawanego za normatywny.

Wskaźnik inkasa należności wydłużył się nieznacznie z 72 do 76 dni, natomiast wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się z 43 do 41 dni. Wskaźnik obrotu zapasami zmniejszył się z 49 do 43 dni w porównaniu do roku ubiegłego.

Działalność Spółki charakteryzują korzystne wskaźniki stabilizacji finansowej, Kapitał stały w całości pokrywa aktywa trwale. Majątek Spółki w 77% finansowany jest kapitałem o charakterze stałym. Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia na koniec badanego roku wyniósł 40 %.

W porównaniu do roku ubiegłego, wskaźniki rynku kapitałowego wskazują na zmniejszenie zysku netto na jedną akcję oraz wzrost wartości księgowej Spółki na jedną akcję.

Na podstawie przeprowadzonego badania i analizy podstawowych wskaźników finansowych można stwierdzić, że nie występuje istotna niepewność, co do możliwości kontynuacji działalności Spółki w roku następnym po roku badanym.

Na podstawie przeprowadzonego badania została wydana **opinia bez zastrzeżeń**.

IV. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, zatwierdzoną przez Prezesa Zarządu, spełniającą w istotnych aspektach wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz ustawy o rachunkowości.

Rachunkowość Spółki jest prowadzona przy użyciu techniki komputerowej za pomocą systemu Symfonia Finanse i Księgowość Premium 2015.c opracowanego przez firmę SAGE SYMFONIA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Bilans zamknięcia na dzień 30 kwietnia 2015 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 maja 2015 roku. Zasada ciągłości bilansowej została zachowana.

Zgodnie z Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 września 2015 roku, Spółka sporządza od 1 maja 2015 roku sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości finansowej/Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Skutki przejścia na MSSF na dzień 1 maja 2014 roku zostały prawidłowo odniesione na zyski/straty zatrzymane.

Operacje gospodarcze ujęte są w porządku chronologicznym. Dowody księgowe zawierają dane wymagane ustawą o rachunkowości. Przegląd ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów, pozwala uznać, że w istotnych aspektach spełniony został wymóg rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera można uznać za wystarczające.

Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe są w odpowiedni sposób chronione i archiwizowane.

Działanie systemu kontroli wewnętrznej nie budzi istotnych zastrzeżeń, jej zakres jest dostosowany do rozmiarów i charakteru działalności Spółki.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej przeprowadziliśmy w takim zakresie w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie było naszym celem ujawnienie wszystkich nieprawidłowości i słabości tego systemu, ani sprawdzenie efektywności jego działania.

V. INWENTARYZACJE

Zgodnie z Zarządzeniem wewnętrznym Prezesa Zarządu z dnia 29 stycznia 2016 roku przeprowadzono inwentaryzację zapasów metodą spisu z natury według stanu na dzień 31 marca 2016 roku.

Dodatkowo przeprowadzono inwentaryzacje na podstawie pisemnych potwierdzeń sald:

- należności z tytułu dostaw i usług według stanu na 31 marca 2016 roku,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz kredytów według stanu na dzień 30 kwietnia 2016 roku.

Aplikant biegłego rewidenta oraz asystent biegłego rewidenta uczestniczyli w inwentaryzacji zapasów.

Inwentaryzacje potwierdziły stany poszczególnych składników majątku, zostały prawidłowo udokumentowane, a różnice inwentaryzacyjne rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych badanego roku obrotowego.

VI. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA TRWAŁE

Wartości niematerialne i prawne

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników wartości niematerialnych i prawnych, wycenę wartości niematerialnych i prawnych oraz plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Część prac rozwojowych została sfinansowana dotacją. Zgodnie z przyjętą metodą prezentacji dotacji do aktywów, Spółka pomniejszyła sumę kosztów prac rozwojowych o kwotę dotacji w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów. Dotacja jest zatem ujmowana w zysku lub stracie na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów podlegającego amortyzacji za pomocą zredukowanego odpisu amortyzacyjnego.

Po początkowym ujęciu składnik wartości niematerialnych Spółka wykazuje w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników rzeczowych aktywów trwałych, wycenę aktywów trwałych, plan amortyzacji i zastosowane stawki amortyzacyjne.

Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, wycenione oraz właściwie wprowadzone do ksiąg.

Po początkowym ujęciu pozycji rzeczowych aktywów trwałych jako składnika aktywów, Spółka wykazuje ją według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz o zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Pozostałe aktywa

Pozycja obejmuje między innymi aktywowane bezpośrednie koszty dotyczące nabycia udziałów SSW PearlFoam GmbH. W dniu 8 marca 2016 roku Spółka zawarła umowę nabycia 100% udziałów SSW PearlFoam GmbH. Transakcja ma zostać sfinalizowana do dnia 31 sierpnia 2016 roku, z możliwością wydłużenia terminu do dnia 21 września 2016 roku.

Pozostałe aktywa długoterminowe obejmują także rozliczane w czasie koszty zakupu kontenerów służących jako opakowania wielokrotnego użytku.

Aktywa trwałe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

AKTYWA OBROTOWE

Zapasy

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych pozycji zapasów, dokumentację inwentaryzacyjną oraz wycenę.

Istnienie zapasów potwierdziła inwentaryzacja przeprowadzona według stanu na dzień 31 marca 2016 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych.

Materiały ujmowane są w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi cenami ich nabycia.

Ewidencja produktów i półproduktów prowadzona jest w cenach przyjętych do ewidencji ustalonych na poziomie planowanego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem różnic między tymi cenami a rzeczywistymi kosztami wytworzenia. Na dzień bilansowy zapasy produktów i półproduktów wycenia się według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto.

Towary obejmują formy – narzędzia wykorzystywane do produkcji wyrobów gotowych.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny zapasy zalegające w magazynie powyżej 6 miesięcy zostały objęte odpisem aktualizującym. Ich wartość na dzień bilansowy wyniosła 181 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności, potwierdzenia sald, powiązanie należności ze sprzedażą, dokonane zapłaty.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację należności z tytułu dostaw i usług metodą pisemnego potwierdzenia sald według stanu na dzień 31 marca 2016 roku.

Do dnia badania należności z tytułu dostaw i usług zostały w istotnym stopniu spłacone.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały prawidłowo wycenione na dzień bilansowy.

Należności z tytułu dostaw i usług zagrożone ryzykiem nieściągalności są objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1.597 tys. zł. Utworzone odpisy, naszym zdaniem, zabezpieczają ryzyko związane z nieściągalnością tych należności.

Pozostałe należności

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną, z uwzględnieniem okresów powstania i terminów spłaty należności, dokonane zapłaty oraz deklaracje podatkowe.

Na pozostałe należności składa się głównie należność z tytułu podatku VAT obejmującą nadwyżkę naliczonego podatku VAT nad należnym podatkiem VAT do zwrotu oraz VAT naliczonego do ujęcia w następnym okresie rozliczeniowym.

Środki pieniężne

W pozycji środki pieniężne Spółka ujęła środki na rachunkach bankowych na dzień bilansowy.

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych są zgodne z ewidencją i ostatnimi wyciągami bankowymi z kwietnia 2016 roku oraz zostały potwierdzone przez właściwe oddziały banków.

Salda środków pieniężnych w walutach obcych prawidłowo przeliczono na dzień bilansowy.

Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa obejmują przede wszystkim aktywowane koszty związane z emisją akcji serii D oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Aktywa obrotowe zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

KAPITAŁ WŁASNY

Wysokość kapitału podstawowego, wynikająca z ewidencji księgowej jest zgodna ze Statutem Spółki oraz z odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy został zwiększony o kwotę 11.219 tys. zł, w związku z podziałem zysku netto za poprzedni rok obrotowy zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 września 2015 roku.

Zyski zatrzymane obejmują przede wszystkim skutki przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz zyski/straty aktuarialne z wyceny rezerw na świadczenia pracownicze ujęte w pozostałych całkowitych dochodach.

Zysk netto w kwocie 5.302 tys. zł wynika z prawidłowo sporządzonego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Kapitał własny został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników zobowiązań, potwierdzenia sald, zapłaty, umowy kredytowe i umowy leasingu, listy płac i deklaracje podatkowe.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne obejmują oszacowane z wykorzystaniem metod aktuarialnych rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz rezerwy na program motywacyjny dla pracowników. Spółka ujęła także rezerwy z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz rezerwy na premie dla pracowników. Naszym zdaniem, wartość utworzonych rezerw zabezpiecza ryzyko związane z wypłatą świadczeń pracowniczych. Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały poprawnie zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu kredytów

Salda kredytów zostały potwierdzone przez banki na dzień 30 kwietnia 2016 roku. Zabezpieczenia kredytów zostały opisane przez Spółkę w informacji dodatkowej. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały poprawnie wycenione i zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu wynikają z umów leasingowych zawartych przez Spółkę. Zobowiązania z tytułu leasingu zostały poprawnie wycenione i zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Badaniem objęto ewidencję syntetyczną i analityczną poszczególnych składników zobowiązań, potwierdzenia sald oraz zapłaty.

Analiza struktury wiekowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług wskazuje, że Spółka nie posiada znaczących kwot zobowiązań przeterminowanych. Do dnia badania zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały w znacznym stopniu rozliczone.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały na dzień bilansowy prawidłowo wycenione.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe zawierają wycenę z zawartych instrumentów pochodnych. Saldo pozostałych zobowiązań finansowych zostało potwierdzone zgodnie z otrzymanymi potwierdzeniami poszczególnych banków na dzień 30 kwietnia 2016 roku. Wycena kontraktów terminowych jest dokonywana przez bank na koniec każdego kwartału. Wycena Spółki jest zgodna z wycenami otrzymanymi z banków.

Pozostałe zobowiązania

Na saldo pozostałych zobowiązań składają się zobowiązania z tyt. podatków, wynagrodzeń oraz inne zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń są zgodne ze stosownymi deklaracjami.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z list płac za kwiecień 2016 roku, wypłaconych w maju 2016 roku.

Zobowiązania zostały prawidłowo wycenione i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

W badanym okresie Spółka uzyskiwała głównie przychody z tytułu sprzedaży wyrobów z polipropylenu spienionego. Przychody ze sprzedaży towarów obejmują przede wszystkim przychody ze sprzedaży form – narzędzi wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych.

W toku badania sprawdzono kompletność przychodów oraz ich periodyzację.

Przychody netto ze sprzedaży są kompletne, zostały prawidłowo udokumentowane i zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 maja 2015 roku do 30 kwietnia 2016 roku.

Spółka ewidencjonuje koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Przeglądem objęto poszczególne rodzaje kosztów, ze szczególnym uwzględnieniem zużycia materiałów, amortyzacji, wynagrodzeń i ich narzutów, a także wartości sprzedanych towarów i materiałów na podstawie obrotu magazynowego.

Pozostałe przychody i koszty badano głównie w powiązaniu z badaniem zapasów i należności. Badanie przeprowadzono poprzez przegląd dokumentów źródłowych i zapisów księgowych związanych z utworzeniem i rozwiązaniem odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów, z ujęciem różnic inwentaryzacyjnych. Dokonano również sprawdzenia różnic kursowych z wyceny bilansowej dotyczącej działalności operacyjnej. Pozostałe koszty operacyjne, poza odpisami aktualizującymi, obejmują przede wszystkim wartość utylizowanych odpadów produkcyjnych.

Przychody i koszty finansowe badano głównie w powiązaniu z badaniem inwestycji krótkoterminowych oraz zobowiązań. Wysoki poziom kosztów finansowych wynika z ujęcia skutków wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi dotyczącymi działalności finansowej. Poszczególne pozycje zbadano drogą przeglądu dowodów źródłowych i zapisów na kontach.

Przychody i koszty wykazują prawidłową periodyzację oraz zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Podatek dochodowy obejmuje należny podatek dochodowy za rok obrotowy od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku skorygowany o zmianę stanu aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 17 czerwca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki sporządzony w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10,00 złotych każda oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 praw do Akcji serii D oraz nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 Akcji serii D.

W dniu 1 lipca 2016 roku Zarząd Spółki ustalił ostateczną liczbę akcji serii D oferowanych w ramach oferty oraz cenę emisyjną akcji serii D. IZO-BLOK S.A. wyemituje 267.000 akcji po cenie emisyjnej 160 zł za akcję.

Po dacie bilansu nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku.

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄKU I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Jednostki oraz zobowiązania warunkowe zostały prawidłowo opisane w informacji dodatkowej.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.311.959,01 zł**.

Poszczególne pozycje sprawozdania zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy zmiany składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w roku obrotowym od dnia 1 maja 2015 roku do dnia 30 kwietnia 2016 roku o kwotę **2.038.006,14 zł** i różni się od bilansowej zmiany stanu środków pieniężnych o kwotę **5.698,13 zł**, wynikającą ze zmiany stanu różnic kursowych z wyceny na dzień bilansowy środków pieniężnych wyrażonych w walucie obcej.

Poszczególne pozycje tego sprawozdania zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów, informacjami objaśniającymi oraz księgami rachunkowymi i obrazują w sposób rzetelny i prawidłowy źródła finansowania działalności Spółki.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 7.

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego zawiera istotne zasady (politykę) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające niezbędne do tego, aby sprawozdanie finansowe, rzetelnie i jasno przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Jednostki.

Noty objaśniające zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach stosownie do przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, które zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności IZO-BLOK S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.